

Nya framtidssatsningar i linje med tillväxtstrategin

Finansiell utveckling

- › Nettoomsättningen steg med 3% till 212 (205) MSEK varav organisk tillväxt utgjorde 2%.
- › EBITA uppgick till 88 (68) MSEK och EBITA-marginalen till 41,6% (32,9%).
- › Justerad EBITA ökade med 3% till 88 (85) MSEK och den justerade EBITA-marginalen var oförändrad 41,6% (41,6%).
- › Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51 (37) MSEK.
- › Resultatet per aktie uppgick till 0,30 (0,15) SEK.
- › Justerat operativt kassaflöde förbättrades med 4% till 170 (163) MSEK.

Viktiga affärshändelser

- › Karnov Group investerar i det danska startupbolaget Ante ApS. Investeringen är ett led i strategin att etablera en bred teknologisk plattform för att göra koncernens erbjudande ännu mera relevant för kunderna och för att effektivisera arbetet för dem som är verksamma inom juridik.
- › Karnov Group förvärfvar 60 procent av aktierna i LEXNordics AB för att accelerera försäljningen av LEX247:s molnbaserade affärssystem för jurister på de nordiska marknaderna.
- › Karnov Group etablerar sig på den norska marknaden genom att förvärva 40 procent av aktierna Strawberry Law AS vars namn nu har ändrats till Karnov Group Norway AS. Detta bolag ska erbjuda online-baserade abonnemang med juridisk information i Norge. Marknadslansering beräknas till det andra halvåret nästa år.
- › Karnov Group utser nya VD:ar för Norstedts Juridik och Karnov Group Denmark.
- › Koncernen har, på sin online-plattform, börjat tillhandahålla regulatorisk information avseende Covid-19-pandemin, både i Sverige och Danmark.

Finansiella nyckeltal för koncernen *

| KSEK | Q1 | | | jan-dec |
|-------------------------------|---------|---------|--------|---------|
| | 2020 | 2019 | Δ% | 2019 |
| Nettoomsättning | 211 961 | 204 931 | 3,4% | 757 087 |
| Organisk tillväxt, % | 2,3% | 3,2% | | 4,0% |
| EBITA | 88 218 | 67 501 | 30,7% | 205 975 |
| EBITA-marginal, % | 41,6% | 32,9% | | 27,2% |
| Justerad EBITA | 88 218 | 85 331 | 3,4% | 278 630 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 41,6% | 41,6% | | 36,8% |
| Periodens resultat | 29 084 | 7 852 | 270,4% | 3 480 |
| Justerad operativt kassaflöde | 170 348 | 163 384 | 4,3% | 286 883 |

* För mer information, se avsnittet Finansiella definitioner samt not 6 för beräkningar av alternativa nyckeltal.

VD-kommentar

”

Under kvartalet har vi lyckats utvidga koncernens verksamhet genom satsningar i både Danmark och Sverige samt på en ny marknad, Norge.

Vi har också förstärkt ledningsteamet genom att rekrytera nya VD:ar för Norstedts Juridik AB och Karnov Group Denmark A/S.”



Flemming Breinholt
VD och koncernchef

Under årets första kvartal har Karnov Group utökat sin verksamhet genom tre nya investeringar i enlighet med sin tillväxtstrategi och gått in på en ny marknad. Det finansiella utfallet var i linje med förväntan.

Framtidsatsningar

Under kvartalet har vi lyckats utvidga koncernens verksamhet genom satsningar i både Danmark och Sverige samt på en ny marknad, Norge. Nyinvesteringarna ska öka värdet i koncernens plattformar och för våra kunder:

- Ante ApS som utvecklar nya tekniska lösningar som på sikt bör kunna införas i vår digitala plattform.
- LEXNordics AB som ska erbjuda LEX247. Detta är ett molnbaserat affärssystem för jurister som ska öka kundnyttan ännu mer i vårt produktutbud.
- Strawberry Law AS (som nu bytt namn till Karnov Group Norway AS) är vårt sätt att etablera oss på den norska marknaden. Vår norska plattform med juridisk information kommer att bygga på ett samarbete med Lovdata som driver den mest använda informationstjänsten för juridik i Norge. Marknads lanseringen väntas ske under det andra halvåret 2021.

Vi har också förstärkt vår ledningsgrupp genom att rekrytera nya VD:ar för Norstedts Juridik AB och Karnov Group Denmark A/S. Detta kommer att göra det möjligt för oss att fokusera ännu mer på koncernens framtida tillväxt.

Finansiell utveckling som förväntad

I kvartalet steg försäljningen organiskt med 2,3% trots att Covid-19-pandemin fick återverkningar på vår offline-försäljning vars viktigaste kvartal regelmässigt är årets första. Koncernens försäljningsökning berodde på Karnovs framgångar på online-marknaden och vi är nöjda med att förväntningarna på koncernens omsättning som helhet kunde nås.

Den justerade EBITA-marginalen var oförändrad 41,6% under det första kvartalet som vanligtvis är årets bästa.

Även årets kassagenerering har börjat bra med en ökning på 4% i justerat kassaflöde jämfört med det första kvartalet 2019.

Covid-19 pandemin

Vi är tillfreds med att ingen av våra anställda har blivit allvarligt sjuk av den pågående Covid-19-pandemin och det är det viktigaste.

När det gäller pandemins effekter på Karnovs verksamhet, baseras ca 80% av koncernens intäkter under det första kvartalet på abonnemang och all vår online-försäljning kommer från abonnemang. Därför har pandemin haft marginell påverkan på vår online-försäljning under det första kvartalet och vi bedömer att denna situation kommer att bestå på kort sikt. För koncernens icke-abonnemangsbaserade offline-verksamhet, främst böcker och försäljning av juridiska utbildningskurser, hade pandemin en viss effekt under kvartalet. En del av effekten förväntas dock kunna tas igen under senare perioder.

Karnov Groups finansiella mål:

Tillväxt

En årlig organisk nettoomsättnings-tillväxt om 3–5% på medellång sikt, kompletterad med selektiva förvärv.

Lönsamhet

En högre justerad EBITA-marginal på medellång sikt.

Kapitalstruktur

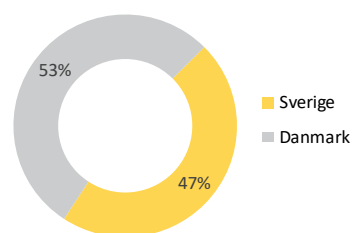
En nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA på högst 3,0. Nivån kan tillfälligt överskridas, exempelvis till följd av förvärv.

Utdelningspolicy

Målet är att dela ut 30–50% av den PPA-justerade nettovinsten (exkl. förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling), med hänsyn tagen till investeringsmöjligheter och finansiell ställning.

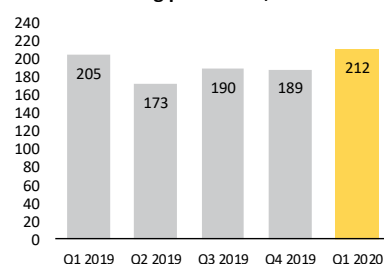
Koncernens finansiella utveckling

Nettoomsättning per land i första kvartalet,%

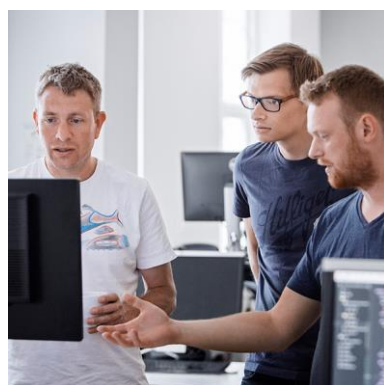
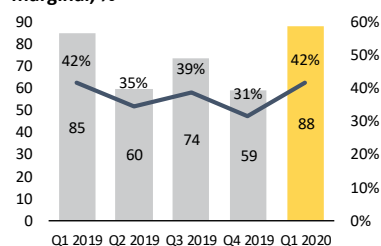


3%
Försäljningsökning

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBITA per kvartal, MSEK och marginal, %



Första kvartalet

| KSEK | Q1 | | Δ% | jan-dec |
|----------------------------|---------|---------|-------|---------|
| | 2020 | 2019 | | 2019 |
| Nettoomsättning | 211 961 | 204 931 | 3,4% | 757 087 |
| Organisk tillväxt, % | 2,3% | 3,2% | | 4,0% |
| EBITA | 88 218 | 67 501 | 30,7% | 205 975 |
| EBITA-marginal, % | 41,6% | 32,9% | | 27,2% |
| Justerad EBITA | 88 218 | 85 331 | 3,4% | 278 630 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 41,6% | 41,6% | | 36,8% |

Nettoomsättning och tillväxt

För perioden januari-mars 2020 ökade koncernens nettoomsättning med 3,4 procent till 212 MSEK (205) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten (d.v.s. försäljningsökningen exklusive förvärv och valutaeffekter) var 2,3 procent, medan valuta-effekter påverkade nettoomsättningen positivt med 1,1 procent.

Onlineverksamheten fortsatte sin stadiga tillväxt och trots trenden med en krympande offline-marknad – en trend som förstärktes mot slutet av kvartalet av Covid-19-pandemin – fortsatte den positiva tillväxttrenden för koncernens försäljning. Pandemin bedöms ha minskat tillväxttakten i koncernens omsättning med drygt en procentenhet, bland annat som en konsekvens av att bokaffärerna i Danmark varit stängda under större delen av mars.

Den fortsatta tillväxten i koncernens online-försäljning drivs av vår strategi att ständigt investera i mer och bättre innehåll i koncernens abonnemangsbaserade online-tjänster för att öka kundnyttan.

Både verksamheterna i Danmark och i Sverige bidrog till koncernens försäljningsökning.

Rörelseresultat

EBITA för kvartalet uppgick till 88 MSEK (68) och EBITA-marginalen till 41,6 (32,9) procent.

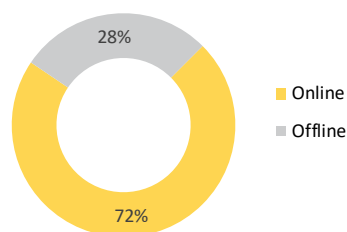
Justerad EBITA förbättrades med 3,4 procent till 88 MSEK (85) och den justerade EBITA-marginalen var oförändrad 41,6 (41,6) procent trots att personalkostnaderna påverkades av en återgång detta år till den normala fördelningen av utvecklingskostnader. Under 2019 kapitaliserades en högre andel än normalt av utvecklingskostnaderna i balansräkningen, medan i år belastar den normala andelen av dessa kostnader årets resultat som internt upparbetade timmar för underhåll.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 51 MSEK (37). Samma kvartal förra året belastades med 18 MSEK i kostnader för jämförelsestörande poster (se tabell nedan). Exklusive dessa poster minskade justerad EBIT med 4 MSEK på grund av högre avskrivningar som en konsekvens av att utvecklingsprojekt som JUNO-plattformen och integrationen av Norstedts Juridik avslutats

Jämförelsestörande poster

| KSEK | Q1 | | jan-dec |
|--|----------|---------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Förvärvskostnader | - | - | 750 |
| Integrationskostnader | - | 3 485 | 14 673 |
| IPO kostnader | - | 14 345 | 38 209 |
| Nedskrivningskostnader för intresseföretag | - | - | 19 023 |
| Övriga kostnader | - | - | - |
| Summa | - | 17 830 | 72 655 |

Fördelning av nettoomsättning i Q1,%



42%

Justerad EBITA-margin



173%

Kassagenereringsgrad
under Q1 2020

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -16 MSEK jämfört med -26 MSEK för motsvarande kvartal 2019.

Förbättringen är ett resultat av den nya finansstruktur med lägre lån och räntekostnader som skapades i samband med börsintroduktionen. Under kvartalet har växelkursen till den danska kronan (DKK) förändrats kraftigt, främst i slutet av mars, vilket lett till -11 MSEK (-5) i realiserade valutaeffekter på långfristiga lån i DKK.

Resultat före och efter skatt samt resultat per aktie

Resultatet före skatt ökade med 25 MSEK till 36 MSEK (11) jämfört med motsvarande kvartal 2019.

Resultatet efter skatt förbättrades till 29 MSEK (8). Skatter uppgick till 6 MSEK jämfört med 3 MSEK under det första kvartalet 2019.

Resultat per aktie uppgick till 0,30 SEK (0,15).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 36 MSEK till 166 MSEK (130).

Förbättringen beror främst på en positiv effekt på 28 MSEK från rörelsekapitalet vilket huvudsakligen härrör från en förändring på 52 MSEK i kundfordringarna och 10 MSEK längre räntebetalningar. Rörelsekapitalet påverkades negativt av främst en förändring på 26 MSEK i leverantörsskuldena.

De totala investeringarna uppgick till 31 (180) MSEK, varav 18 MSEK (139) avsåg investeringar i dotterbolag och intressebolag medan 13 MSEK (41) avsåg investeringar i immateriella tillgångar, främst i koncernens online-plattform.

Kassagenereringsgraden uppgick till 173 procent (168) under kvartalet.

| Kassagenerering KSEK | Q1 | | jan-dec |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Justerad EBITDA | 98 285 | 97 237 | 323 947 |
| Justerad operativt kassaflöde | 170 348 | 163 384 | 286 883 |
| Kassagenerering, % | 173,3% | 168,0% | 88,6% |



2,3

Skuldsättningsgrad

Finansiell ställning

| Nettoskuld KSEK | Q1 | | jan-dec |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Summa upplåning | 1 249 155 | 1 763 029 | 913 317 |
| Likvida medel | 493 933 | 144 810 | 52 008 |
| Nettoskuld | 755 222 | 1 618 218 | 861 309 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 2,3 | 5,3 | 2,7 |
| Eget kapital | 1 618 794 | 643 413 | 1 526 769 |
| Soliditet, % | 42,8% | 19,1% | 44,9% |

Nettoskulden uppgick till 755 MSEK vid periodens utgång jämfört med 1 618 MSEK ett år tidigare. Den kraftiga minskningen av nettoskulden beror främst på det nettotillskott om 670 MSEK som bolaget tillfördes i det andra kvartalet 2019 i samband med börsintroduktionen samt på att lån från närstående om 206 MSEK konverterats till eget kapital i samband med börsintroduktionen.

Vid rapportperiodens utgång var skuldsättningsgraden 2,3 (5,3) gånger, soliditeten 42,8 (19,1) procent och eget kapital 1 619 MSEK (643). Dessa förbättringar speglar främst effekten av börsnoteringen och konverteringen av lån till eget kapital.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 494 MSEK (145) och koncernen hade outnyttjade kreditlinjer om 200 MSEK (2). De krediter som Karnov dragit från sin bank gör koncernen finansiellt förberedd för ytterligare investeringar och förvärv.

Viktiga händelser

Covid-19

Över 60 nya lagar, lagändringar och regler samt många nya anvisningar och råd om Covid-19-pandemin har införts i Sverige och Danmark.

Första kvartalet

- › Karnov Group investerar i det danska startup-bolaget Ante ApS. Investeringen är en del i strategin att etablera en bred teknologiplattform som skapar ökad relevans och effektivitet för professionellt yrkesverksamma inom juridisk information.
- › Olov Sundström, VD för Norstedts Juridik och Head of Sweden i Karnov Group, har säger upp sig efter 32 år i bolagets tjänst och lämnar bolaget i april 2020.
- › Alexandra Åquist utses till ny VD för Norstedts Juridik och tillträder sin nya tjänst i maj.
- › Styrelsen föreslår en utdelning om 0,45 SEK per aktie, att fastställas vid årsstämman den 5 maj 2020 och betalas den 12 maj till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen den 7 maj.
- › Niels Munk Hansen utses till ny VD för Karnov Group Denmark och tillträder sin befattning den 1 april.
- › Karnov Group förvärvar 60 procent av aktierna i LEXNordics AB för att accelerera försäljningen av LEX247:s molnbaserade affärssystem för jurister på de nordiska marknaderna.
- › Karnov Group förvärvar 40 procent av aktierna i Strawberry Law (nu namnändrat till Karnov Group Norway) och etablerar sig i Norge. Bolaget, som är baserat i Oslo, kommer att erbjuda online-abonnemang med juridiska informationstjänster. Lanseringen på den norska marknaden beräknas ske under det andra halvåret 2021.
- › Koncernen har i både Sverige och Danmark börjat tillhandahålla regulatorisk information avseende Covid-19-pandemin på en särskild avdelning på sin plattform.

Händelser efter perioden

- › Som aviserat i börsnoteringsprospektet förra året har styrelsen beslutat att emittera 378 837 aktier av serie C och omedelbart återköpa dessa aktier. Emissionen och återköpet genomförs för att infria bolaget åtagande gentemot anställda i koncernens aktiebaserade incitamentsprogram för anställda, LTIP 2019.

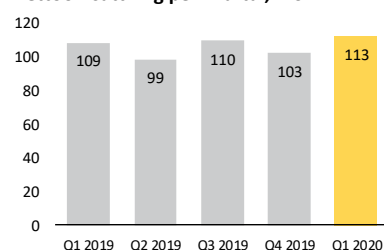


Segmentens utveckling

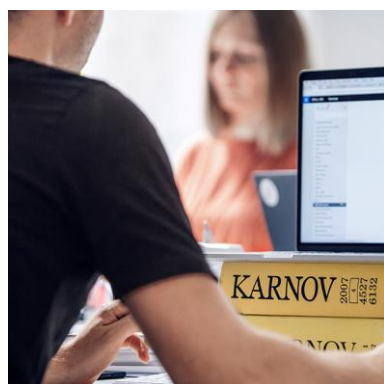
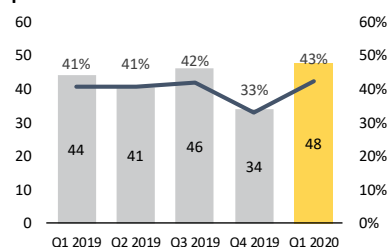
Danmark

Segment Danmark har ett brett erbjudande av online- och offline-lösningar för yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning som hjälper dem i deras fakta-insamling och förser dem med kvalitativa rådgivningstjänster. Segmentet består av Karnov Group Danmark, Forlaget Andersen samt Legal Cross Border.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBITA, MSEK och marginal, % per kvartal



| KSEK | Q1 | | Δ% | jan-dec |
|----------------------------|---------|---------|-------|---------|
| | 2020 | 2019 | | 2019 |
| Nettoomsättning | 112 928 | 108 946 | 3,7% | 420 656 |
| Organisk tillväxt, % | 1,5% | 2,0% | | 2,7% |
| EBITA | 48 012 | 36 920 | 30,0% | 123 515 |
| EBITA-marginal, % | 42,5% | 33,9% | | 29,4% |
| Justerad EBITA | 48 012 | 44 483 | 7,9% | 165 189 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 42,5% | 40,8% | | 39,3% |

Nettoomsättning och tillväxt

Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 3,7 procent till 113 MSEK (109) genom 1,5 procents organisk tillväxt och 2,2 procent från valutaeffekter. Den organiska försäljningen drevs främst av merförsäljning till befintliga kunder och var enligt förväntan. Den organiska tillväxten påverkas fortfarande av att fokus under de senaste åren för koncernens utvecklingsinsatser har varit i Sverige. Nu görs emellertid nya satsningar för att få fram lösningar som kan förstärka försäljningstillväxten också i Danmark. Även Covid-19-pandemin hade en viss negativ påverkan på försäljningen av offline-produkter, eftersom bokaffärerna varit stängda under större delen av mars.

Rörelseresultat

EBITA uppgick till 48 MSEK (37) och EBITA-marginalen till 42,5 procent (33,9).

Justerad EBITA ökade med 8 procent till 48 MSEK (44) och den justerade EBITA-marginalen till 42,5 procent från 40,8 procent. Förbättringen beror på en kombination av högre försäljning, bättre produktmix och kostnadseffektivitet.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet ökade till 32 MSEK (21) av samma skäl som det justerade EBITA-resultat förbättrades. Dessutom belastades resultatet under förra årets första kvartal med 8 MSEK i kostnader för jämförelsestörande poster.

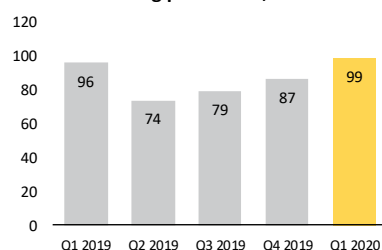
Segment Sverige är specialiserat på online- och offline-informations-tjänster inom juridik; miljö och hälsoskydd samt juridisk fortbildning i klassrum och online-kurser. Segmentet erbjuder digitala verktyg, inklusive avtalsmallar, för en bred juridisk målgrupp. Segmentet består av Norstedts Juridik, Karnov Group Sweden, VJS, Notisum och LexNordics.

Segmentens utveckling (forts.)

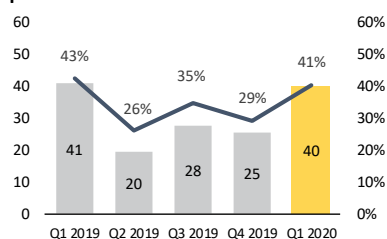
Sverige

| KSEK | Q1 | | Δ% | jan-dec |
|----------------------------|--------|--------|-------|---------|
| | 2020 | 2019 | | 2019 |
| Nettoomsättning | 99 033 | 95 985 | 3,2% | 336 431 |
| Organisk tillväxt, % | 3,2% | 4,0% | | 5,6% |
| EBITA | 40 206 | 30 581 | 31,5% | 82 461 |
| EBITA-marginal, % | 40,6% | 31,9% | | 24,5% |
| Justerad EBITA | 40 206 | 40 848 | -1,6% | 113 441 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 40,6% | 42,6% | | 33,7% |

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBITA, MSEK och marginal, % per kvartal



Nettoomsättning och tillväxt

Nettoomsättningen för kvartalet ökade organiskt med 3,2 procent till 99 MSEK (96) drivet av onlineförsäljningen, ökad merförsäljning till befintliga kunder och försäljning av nya produkter till både befintliga och nya kunder. Under kvartalet har vi genomfört flera förbättringar på JUNO-plattformen i nära samarbete med våra kunder och användarna.

Försäljningen av online-produkter minskade. Detta berodde på den långsiktiga marknadstrenden men var delvis också en konsekvens av Covid-19-pandemin, främst i senare delen av mars. När Covid-19-pandemin nådde Sverige övergick vi från kurser i klassrum till att bedriva utbildningar online vilket fått ett mycket gott mottagande hos kunder och användare. Årets utgåva av boken Sveriges Rikes Lag har publicerats som vanligt i kvartalet. Den är fortfarande ett viktigt redskap för jurister.

Rörelseresultat

Under det första kvartalet uppgick EBITA till 40 MSEK (31) och EBITA-marginalen till 40,6 procent (31,9).

Justerad EBITA minskade till 40 MSEK (41) till följd av att personalkostnaderna påverkades av en återgång detta år till den normala fördelningen av utvecklingskostnader. Under 2019 kapitaliserades en högre andel än normalt av utvecklingskostnaderna i balansräkningen, medan i år belastar den normala andelen av dessa kostnader årets resultat som internt upparbetade timmar för underhåll. Högre konsultkostnader hade också en inverkan. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 40,6 procent (42,6).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20 MSEK (16) trots 4 MSEK högre avskrivningar, medan resultatet för det första kvartalet 2019 belastades med 11 MSEK i kostnader för jämförelsestörande poster.

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Karnov är genom sin verksamhet exponerat för olika risker vilka kan ge upphov till variationer i resultat och kassaflöde. Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker.

Den pågående COVID-19-pandemin befaras påverka alla globala marknader. Vi följer situationen kontinuerligt. Koncernen är verksam på marknaderna för legal information och skatt i Danmark och Sverige. Dessa marknader omfattar bland annat online-databastjänster, tryckta informationskällor, mjukvara för juridisk praxis och juridiska utbildningskurser. Produkterna och tjänsterna erbjuds vanligtvis advokatbyråer, skatte- och redovisningsbyråer, företag inom olika branscher och den offentliga sektorn, inklusive domstolar, bibliotek, universitet och andra offentliga myndigheter och kommuner.

Baserat på marknadens karaktär och de produkter som erbjuds, i kombination med koncernens affärsmodell med cirka 85 % prenumerationsbaserade intäkter, bedömer vi att pandemin inte kommer att ha någon inverkan på koncernens onlineintäkter på kort sikt. För koncernens icke-prenumerationsbaserade offline-verksamhet, främst böcker och försäljning av juridiska utbildningskurser, bedöms pandemin ha en viss effekt på kort sikt. Effekten förväntas dock ha en icke-betydande inverkan som till viss del kommer att kompenseras under senare perioder.

För beskrivning av väsentliga risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2019 sid 53-54. Årsredovisningen finns tillgänglig på koncernens webbplats www.karnovgroup.com.

Säsongsvariationer

Vanligtvis förnyas och faktureras en betydande andel av Karnovs onlinekontrakt under det fjärde kvartalet, vilket påverkar kassaflödet under de fjärde och första kvartalen. Nettoomsättningen från onlinetjänster redovisas i enlighet med avtalsvillkoren och påverkas inte av säsongsvariationer.

Nettoomsättningen från offlineprodukter påverkas av säsongsvariationer eftersom det första kvartalet varje år har väsentligt större andel av sådana intäkter jämfört med de övriga kvartalen till följd av att många bokutgåvor ges ut i början av året.

Medarbetare

Medelantalet heltidsanställda (FTEs) minskade till 240 (243) jämfört med motsvarande kvartal 2019 och minskade med cirka 4 procent jämfört med det närmaste föregående, det fjärde kvartalet 2019.

Under årets första kvartal var den genomsnittliga fördelningen av antalet män/kvinnor 49%/51% jämfört med 51%/49% under samma kvartal 2019.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Karnov Group-aktien noterades på Nasdaq Stockholm den 11 april 2019, segment Mid Cap, under kortnamnet "KAR". Den 31 mars 2020 uppgick antal aktier och röster i Karnov Group AB (publ) till 97 670 567 med ett kvotvärde om cirka SEK 0,015385 SEK. Efter rapportperiodens utgång emitterade Bolaget 378 837 aktier av serie C för att infria sitt åtagande i 2019-års aktierelaterade incitamentsprogram för anställda (LTIP 2019). För en detaljerad beskrivning av aktiekapitalets utveckling se www.karnovgroup.com/sv/aktiekapitalets-utveckling/.

Per den 31 mars 2020 hade Bolaget 804 kända aktieägare. De fem största aktieägarna med 5% eller mer av utestående aktier i Karnov Group AB var Kayne Anderson Rudnick, M&G Investment Management, Vind LV AS, Lazard Asset Management och Columbia Threadneedle.

Incitamentsprogram

En extra bolagsstämma den 10 april 2019 beslöt att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram. Syftet med programmet är att uppmuntra till ett brett aktieägande bland Bolagets anställda, behålla kompetenta medarbetare, underlätta rekrytering, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen för att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. 151 anställda i Karnov deltar i aktiesparprogrammet.

Anställda deltar i programmet genom att allokera förvärvade eller redan innehavda stamaktier i Bolaget till programmet (så kallade sparaktier). Den maximalt tillåtna investeringen i sparaktier var beroende av vilken kategori deltagaren tillhör.

Deltagarna har allokerat sammanlagt 128 163 sparaktier till programmet. Vid full tilldelning kommer det totala antalet aktier i aktiesparprogrammet att uppgå till högst 378 837 stamaktier, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier i bolaget. För mer information om programmet se www.karnovgroup.com/sv/incitamentsprogram/.

Transaktioner med närstående

Koncernen har inte genomfört några transaktioner med närstående under det första kvartalet 2020.

Moderbolag

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -7 (-3) MSEK.

Framtidsutsikter

Karnov lämnar inga finansiella prognoser.

Granskning

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Offentliggörande

Denna bokslutskommuniké innehåller insiderinformation som Karnov Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR).

Informationen lämnades för offentliggörande av nedanstående kontaktperson den 5 maj 2020 klockan 10.45.

Karnov Group AB (publ)

Stockholm den 5 maj 2020

Flemming Breinholt
Verkställande direktör
Koncernchef

För mer information, vänligen kontakta:

Flemming Breinholt, VD och koncernchef
+45 3374 1202
flemming.breinholt@karnovgroup.com

Dora Brink Clausen, CFO
+ 45 3374 1248
dora.brink.clausen@karnovgroup.com

Erik Berggren, Aktieägarkontakt
+45 5219 6552
erik.berggren@karnovgroup.com

IR relaterade frågor:
+46 8 32 91 99

Telefonkonferens Q1-presentation

Karnov presenterar det första kvartalets resultat för analytiker och investerare via en webbsänd telefonkonferens den 5 maj 2020, kl 13.00 CEST.

För deltagande använd följande länk:
<https://tv.streamfabriken.com/karnov-group-q1-2020>

eller ring in på:
SE: +46 8 566 427 04
DK: +45 7 815 0107
UK: +44 333 300 9267
US: +1 833 249 8403

Presentationen kommer också att finnas här:
www.financialhearings.com

Finansiell kalender 2020

Kvartalsrapport mars-juni 2020
26 augusti 2020

Kvartalsrapport juli-september 2020
5 november 2020

Koncernens rapport över totalresultat

| KSEK | Not | Q1 | | jan-dec |
|---|-----|----------------|----------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 | 2019 |
| Nettoomsättning | 5 | 211 961 | 204 931 | 757 087 |
| Summa intäkter | | 211 961 | 204 931 | 757 087 |
| Handelsvaror | | -37 348 | -38 630 | -135 194 |
| Personalkostnader | | -53 594 | -47 104 | -222 994 |
| Avskrivningar | | -47 025 | -42 341 | -171 111 |
| Övriga rörelsekostnader | | -22 734 | -39 790 | -147 607 |
| Rörelseresultat | | 51 261 | 37 066 | 80 181 |
| Finansiella intäkter | | 56 | 11 | 14 425 |
| Finansiella kostnader | | -15 769 | -25 956 | -84 409 |
| Finansnetto | | -15 713 | -25 945 | -69 984 |
| Nedskrivning av intresseföretag | | - | - | -7 102 |
| Resultat före skatt | | 35 548 | 11 121 | 3 095 |
| Inkomstskatt | | -6 464 | -3 269 | 385 |
| Periodens resultat | | 29 084 | 7 852 | 3 480 |
| Övrigt totalresultat: | | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen: | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet | | 61 675 | 10 352 | 13 989 |
| Periodens totalresultat | | 90 759 | 18 204 | 17 469 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 29 133 | 6 930 | 2 621 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -49 | 922 | 859 |
| Periodens resultat | | 29 084 | 7 852 | 3 480 |
| Summa totalresultat för perioden hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 90 808 | 17 282 | 16 610 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -49 | 922 | 859 |
| Summa totalresultat för perioden | | 90 759 | 18 204 | 17 469 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 4 | 0,30 | 0,15 | 0,03 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | | 0,30 | 0,15 | 0,03 |

Ovanstående tabell visar resultat per aktie pro forma, baserat på antalet aktier per den 31 mars 2020. För ytterligare upplysningar och information om resultat per aktie hänvisas till not 4.

Koncernens balansräkning

| KSEK | Not | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|--|-----|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | | 1 727 739 | 1 674 592 | 1 656 311 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 1 278 859 | 1 298 339 | 1 263 117 |
| Nyttjanderrätter | | 111 296 | 102 047 | 112 477 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 5 188 | 5 125 | 5 434 |
| Investeringar i intresseföretag | | 63 821 | 8 650 | 5 778 |
| Fordringar på intresseföretag | | 3 172 | - | 2 937 |
| Depositioner | | 2 900 | 2 685 | 2 729 |
| Uppskjuten skattefordran | | - | 17 | 425 |
| Summa anläggningstillgångar | | 3 192 975 | 3 091 455 | 3 049 208 |
| Varulager | | 15 083 | 13 520 | 13 097 |
| Kundfordringar | 3 | 58 046 | 59 323 | 209 672 |
| Förutbetalda kostnader | | 10 902 | 19 194 | 8 391 |
| Övriga fordringar | | 14 411 | 4 522 | 14 387 |
| Aktuell skattefordran | | - | 35 537 | 51 894 |
| Likvida medel | 3 | 493 933 | 144 810 | 52 008 |
| Summa omsättningstillgångar | | 592 375 | 276 906 | 349 449 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 3 785 350 | 3 368 361 | 3 398 657 |
| KSEK | | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
| Aktiekapital | | 1 503 | 688 | 1 503 |
| Överkursfond | | 2 062 361 | 798 472 | 2 062 361 |
| Reserv | | -258 645 | 40 884 | -320 320 |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | | -186 651 | -216 086 | -217 050 |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 1 618 568 | 623 958 | 1 526 494 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 226 | 19 455 | 275 |
| Summa eget kapital | | 1 618 794 | 643 413 | 1 526 769 |
| Skulder till kreditinstitut | 3 | 865 425 | 1 392 006 | 838 317 |
| Skuld till närstående | 3 | - | 224 158 | - |
| Leasingskulder | | 101 723 | 89 045 | 102 783 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 170 299 | 251 343 | 170 551 |
| Avsättningar | | 5 847 | 5 315 | 5 456 |
| Övriga långfristiga skulder | | 38 907 | - | - |
| Summa långfristiga skulder | | 1 182 201 | 1 961 867 | 1 117 107 |
| Skulder till kreditinstitut | 3 | 383 730 | 100 836 | 75 000 |
| Skuld till närstående | 3 | - | 46 028 | - |
| Leverantörsskulder | 3 | 11 465 | 25 567 | 12 477 |
| Aktuell skatteskuld | | 25 917 | 26 740 | 71 860 |
| Upplupna kostnader | | 132 029 | 159 488 | 126 239 |
| Förutbetalda intäkter | | 394 999 | 345 937 | 399 586 |
| Leasingskulder | | 12 125 | 13 197 | 11 622 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 24 090 | 45 288 | 57 997 |
| Summa kortfristiga skulder | | 984 355 | 763 081 | 754 781 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 3 785 350 | 3 368 361 | 3 398 657 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| KSEK | Aktiekapital | Överkursfond | Reserv | Balanserat resultat | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 688 | 798 472 | 30 532 | -223 016 | 606 676 | 18 533 | 625 209 |
| Periodens resultat | - | - | - | 6 930 | 6 930 | 922 | 7 852 |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | 10 352 | - | 10 352 | - | 10 352 |
| Summa periodens totalresultat | - | - | 10 352 | 6 930 | 17 282 | 922 | 18 204 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | | |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | - | - | - | - | - |
| Utgående balans per 31 Mars 2019 | 688 | 798 472 | 40 884 | -216 086 | 623 958 | 19 455 | 643 413 |

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| KSEK | Aktiekapital | Överkursfond | Reserv | Balanserat resultat | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--------------|------------------|-----------------|---------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2020 | 1 503 | 2 062 361 | -320 320 | -217 050 | 1 526 494 | 275 | 1 526 769 |
| Periodens resultat | - | - | - | 29 133 | 29 133 | -49 | 29 084 |
| Övrigt totalresultat för perioden | - | - | 61 675 | - | 61 675 | - | 61 675 |
| Summa periodens totalresultat | - | - | 61 675 | 29 133 | 90 808 | -49 | 90 759 |
| Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare | | | | | | | |
| Aktierelaterade ersättningar | - | - | - | 1 266 | 1 266 | - | 1 266 |
| Summa transaktioner med aktieägare | - | - | - | 1 266 | 1 266 | - | 1 266 |
| Utgående balans per 31 Mars 2020 | 1 503 | 2 062 361 | -258 645 | -186 651 | 1 618 568 | 226 | 1 618 794 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| KSEK | Q1 | | jan-dec |
|--|----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Rörelseresultat | 51 266 | 37 059 | 80 181 |
| Justeringar: | | | |
| Poster som inte ingår i kassaflödet | 36 464 | 42 341 | 190 217 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning av varulager | -1 985 | -1 887 | -1 460 |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | 148 920 | 97 156 | -43 923 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | -47 219 | -21 310 | -50 903 |
| Ökning/minskning av förutbetalda intäkter | -4 587 | -563 | 53 091 |
| Betalda räntor | -4 907 | -14 458 | -31 878 |
| Betald inkomstskatt | -11 671 | -8 101 | -58 049 |
| Förändringar i rörelsekapital | 78 551 | 50 837 | -133 122 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 166 281 | 130 236 | 137 276 |
| KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Förvärv av andelar i intresseföretag | -3 743 | - | -4 282 |
| Förvärv av dotterföretag | -14 094 | -138 965 | -138 940 |
| Lån till dotterbolag | -235 | - | -2 981 |
| Förvärv av immatriella anläggningstillgångar | -13 109 | -41 221 | -120 672 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | -79 | -3 940 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -31 181 | -180 265 | -270 815 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Ökning/minskning av kortfristiga lån | 308 730 | 12 008 | -59 603 |
| Leasingskulder | -4 154 | - | -14 731 |
| Amortering av långfristiga skulder | - | - | -1 459 831 |
| Upptagna lån | - | -16 680 | 844 200 |
| Transaktioner från innehav utan bestämmande inflytande | - | - | -97 478 |
| Likvid från börsnotering | - | - | 768 217 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 304 577 | -4 672 | -19 226 |
| Kassaflöde för perioden | 439 677 | -54 701 | -152 765 |
| Livida medel vid periodens början | 52 008 | 201 797 | 201 797 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | 2 248 | -2 286 | 2 975 |
| Likvida medel vid periodens slut | 493 933 | 144 810 | 52 008 |

Moderbolagets resultaträkning

| KSEK | Q1 | | jan-dec |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Personalkostnader | -2 149 | - | -7 440 |
| Övriga rörelsekostnader | -4 409 | -3 429 | -28 948 |
| Rörelseresultat | -6 558 | -3 429 | -36 388 |
| Finansiella intäkter | 5 905 | 4 942 | 25 351 |
| Finansiella kostnader | -9 | -5 318 | -9 071 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 5 896 | -376 | 16 280 |
| Resultat före skatt | -662 | -3 805 | -20 108 |
| Inkomstskatt | - | - | - |
| Periodens resultat | -662 | -3 805 | -20 108 |
| Summa totalresultat för perioden | -662 | -3 805 | -20 108 |

Moderbolagets balansräkning

| KSEK | Not | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|---------------------------------------|-----|------------------|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Andelar i koncernföretag | | 1 143 458 | 759 500 | 1 143 458 |
| Fordringar på koncernföretag | | 792 757 | 188 191 | 800 852 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 936 215 | 947 691 | 1 944 310 |
| Fordringar på koncernföretag | | - | 17 639 | - |
| Övriga fordringar | | 9 119 | 2 235 | 8 874 |
| Aktuell skattefordran | | 41 634 | 23 332 | 38 306 |
| Likvida medel | | 4 537 | 642 | 156 |
| Summa omsättningstillgångar | | 55 290 | 43 848 | 47 336 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 991 505 | 991 539 | 1 991 646 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 1 503 | 688 | 1 503 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Överkursfond | | 2 062 361 | 798 472 | 2 062 363 |
| Balanserade vinstmedel | | -74 416 | -58 111 | -73 752 |
| Summa eget kapital | | 1 989 448 | 741 049 | 1 990 114 |
| Upplåning från närstående | | - | 224 158 | - |
| Summa långfristiga skulder | | - | 224 158 | - |
| Skulder till kreditinstitut | | - | 1 | - |
| Leverantörsskulder | | 94 | 528 | 88 |
| Skuld till närstående | | 13 | 12 438 | 11 |
| Upplupna kostnader | | 1 883 | 13 317 | 1 388 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 67 | 48 | 45 |
| Summa kortfristiga skulder | | 2 057 | 26 332 | 1 532 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 991 505 | 991 539 | 1 991 646 |

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Karnov Group AB har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), antagen av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt enligt den svenska Lagen om årsredovisning. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med

RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Lagen om årsredovisning.

Redovisningsprinciperna för koncernredovisningen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2019.

Not 2. Viktiga bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar utöver de bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt redovisade belopp gällande tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningarna överensstämmer med de som presenteras i den senaste årsredovisningen. För mer detaljer kring viktiga bedömningar och uppskattningar hänvisas till årsredovisningen för 2019, not 4 sidan 72.

Not 3. Finansiella instrument per kategori

| KSEK | Redovisat värde | | | Verkligt värde | | |
|--|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
| FINANSIELLA TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | |
| Kundfordringar | 58 046 | 59 323 | 209 672 | 58 046 | 59 323 | 209 672 |
| Likvida medel | 493 933 | 144 810 | 52 008 | 493 933 | 144 810 | 52 008 |
| Summa finansiella tillgångar | 551 979 | 204 133 | 261 680 | 551 979 | 204 133 | 261 680 |
| FINANSIELLA SKULDER | | | | | | |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | | | |
| Tilläggsköpeskilling | 14 439 | 32 508 | 18 533 | 14 439 | 32 508 | 18 533 |
| Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 11 465 | 25 567 | 12 477 | 11 465 | 25 567 | 12 477 |
| Långfristig upplåning från kreditinstitut | 865 425 | 1 392 006 | 838 317 | 865 425 | 1 392 006 | 838 317 |
| Kortfristig upplåning från kreditinstitut | 383 730 | 100 836 | 75 000 | 383 730 | 100 836 | 75 000 |
| Uppskjutna betalningar | - | - | - | - | - | - |
| Långfristiga lån från närstående | - | 224 158 | - | - | 224 158 | - |
| Kortfristiga lån från närstående | - | 46 028 | - | - | 46 028 | - |
| Summa finansiella skulder | 1 275 059 | 1 821 103 | 944 327 | 1 275 059 | 1 821 103 | 944 327 |

Kundfordringar

På grund av de kortfristiga fordringarnas natur anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

Likvida medel

Likvida medel är inte säkrade och har en kort kreditid. De anses därför ha ett redovisat värde som överensstämmer med verkligt värde. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Tilläggsköpeskilling

Redovisat värde för tilläggsköpeskillingar anses överensstämma med verkligt värde. Det verkliga värdet för tilläggsköpeskillingarna uppskattades genom att beräkna nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Uppskattningarna baseras på diskonteringsräntor på mellan 7 och 10 procent. De klassificeras enligt nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är inte säkrade och betalas vanligtvis inom 30 dagar efter att de bokförts. På grund av deras kortfristiga natur anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

Långfristig upplåning från kreditinstitut

Redovisat värde anses överensstämma med verkligt värde, eftersom räntan som ska betalas för dessa lån ligger nära de aktuella marknadsräntorna. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Kortfristig upplåning från kreditinstitut

Redovisat värde anses överensstämma med verkligt värde eftersom räntan som ska betalas på dessa lån antingen ligger nära de aktuella marknadsräntorna alternativt är upplåningen av kortfristig natur. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Uppskjutna betalningar

Uppskjutna betalningar är relaterade till avtalsmässiga åtaganden för att under framtida perioder erlägga det totala beloppet, vilket medför att redovisat värde anses överensstämma med verkligt värde. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Långfristiga lån från närstående

Det verkliga värdet för lån från närstående baseras på diskonterade kassaflöden med användning av en räntesats baserad på nuvarande låneränta. De klassificeras som verkligt värde enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde på grund av användningen av icke-observerbara källor inklusive egen kreditrisk.

Kortfristiga lån från närstående

Det verkliga värdet för kortfristiga lån från närstående anses överensstämma med det redovisade värdet då räntan är antingen nära aktuella marknadsräntor eller så är lånen av kortfristig natur.

Not 4. Resultat per aktie

| KSEK | Q1 | | jan-dec |
|--|------------|------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Resultat hänförligt till moderbolagets ägare | 29 133 | 6 930 | 2 621 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier: | | | |
| Grundläggande | 97 670 567 | 44 724 680 | 84 434 095 |
| Efter utspädning | 97 997 733 | 44 724 680 | 84 761 261 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,30 | 0,15 | 0,03 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,30 | 0,15 | 0,03 |

Resultat per aktie före och efter utspädning påverkas av utdelning på preferensaktier. Formeln för beräkning av resultat per aktie:

Resultat per aktie = (periodens resultat – utdelning på preferensaktier) / genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Not 5. Segmentsrapportering och uppdelade intäkter

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den ledande beslutsfattaren. VD har identifierats som den ledande beslutsfattaren och bedömer koncernens resultat och ställning samt fattar strategiska beslut. I Karnov definieras rörelsesegment geografiskt och följs upp ned till EBIT-nivå. Under EBIT-nivå och i balansräkningen samt

i kassaflödesanalysen görs bedömningen av resultat och ställning uteslutande på koncernnivå.

Karnovs verksamhet är oberoende av media och företaget följer på koncernnivå den övergripande trenden gällande fördelningen av intäkterna för online- och offlineprodukter.

| KSEK | Danmark | | Sverige | | Totalt | | jan-dec 2019 |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Q1 | | Q1 | | Q1 | | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| Online | | | | | 152 530 | 140 096 | 581 673 |
| Offline | | | | | 59 431 | 64 835 | 175 414 |
| Nettoomsättning | 112 928 | 108 946 | 99 033 | 95 985 | 211 961 | 204 931 | 757 087 |
| EBITDA | 49 917 | 38 756 | 48 368 | 40 651 | 98 285 | 79 407 | 251 292 |
| EBITA | 48 012 | 36 920 | 40 206 | 30 581 | 88 218 | 67 501 | 205 975 |
| EBIT | 31 754 | 21 328 | 19 506 | 15 738 | 51 261 | 37 066 | 80 181 |
| Finansnetto | | | | | -15 713 | -25 945 | -69 984 |
| Resultat före skatt | | | | | 35 548 | 11 121 | 3 095 |
| Inkomstskatt | | | | | -6 464 | -3 269 | 385 |
| Periodens resultat | | | | | 29 084 | 7 852 | 3 480 |

Not 6. Avstämning av alternativa nyckeltal

Karnovs finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal, som utgör ett komplement till de resultatmått som definieras eller specificeras i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal redovisas eftersom de, i sitt sammanhang, erbjuder mer djupgående information än de mått som definieras i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering. De alternativa

nyckeltalen har hämtats från koncernens finansiella rapporter och redovisas inte i enlighet med IFRS.

Karnovs definition av dessa nyckeltal som inte beskrivs enligt IFRS, presenteras under avsnitt Finansiella definitioner.

Avstämning av de alternativa nyckeltalen redovisas nedan.

| Summa nettoomsättning KSEK | Q1 | | jan-dec |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Organisk verksamhet | 209 652 | 200 350 | 743 861 |
| Förvärvad verksamhet | - | - | - |
| Valuta | 2 309 | 4 581 | 13 226 |
| Summa nettoomsättning | 211 961 | 204 931 | 757 087 |

| Summa nettoomsättning fördelning, % KSEK | Q1 | | jan-dec |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Organisk tillväxt, % | 2,3% | 3,2% | 4,0% |
| Förvärvad tillväxt, % | - | - | - |
| Valutaeffekt, % | 1,1% | 2,3% | 1,8% |
| Total tillväxt, % | 3,4% | 5,5% | 5,8% |

| Koncern | Q1 | | jan-dec |
|-----------------------------|---------|---------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| KSEK | | | |
| Nettoomsättning | 211 961 | 204 931 | 757 087 |
| EBITDA | 98 285 | 79 407 | 251 292 |
| EBITDA-marginal | 46,4% | 38,7% | 33,2% |
| Jämförelsestörande poster | -0 | 17 830 | 72 655 |
| Justerad EBITDA | 98 285 | 97 237 | 323 947 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 46,4% | 47,4% | 42,8% |
| Avskrivningar | -10 067 | -11 906 | -45 317 |
| EBITA | 88 218 | 67 501 | 205 975 |
| EBITA-marginal, % | 41,6% | 32,9% | 27,2% |
| Justerad EBITA | 88 218 | 85 331 | 278 630 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 41,6% | 41,6% | 36,8% |
| Avskrivningar (förvärv) | -36 957 | -30 435 | -125 794 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 51 261 | 37 066 | 80 181 |
| Danmark | | | |
| KSEK | | | |
| Nettoomsättning | 112 928 | 108 946 | 420 656 |
| EBITDA | 49 917 | 38 756 | 131 396 |
| EBITDA-marginal | 44,2% | 35,6% | 31,2% |
| Jämförelsestörande poster | - | 7 563 | 41 675 |
| Justerad EBITDA | 49 917 | 46 319 | 173 071 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 44,2% | 42,5% | 41,1% |
| Avskrivningar | -1 905 | -1 836 | -7 881 |
| EBITA | 48 012 | 36 920 | 123 515 |
| EBITA-marginal, % | 42,5% | 33,9% | 29,4% |
| Justerad EBITA | 48 012 | 44 483 | 165 189 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 42,5% | 40,8% | 39,3% |
| Avskrivningar (förvärv) | -16 257 | -15 592 | -58 558 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 31 754 | 21 328 | 64 957 |

| Sverige | Q1 | | jan-dec |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| KSEK | | | |
| Nettoomsättning | 99 033 | 95 985 | 336 431 |
| EBITDA | 48 368 | 40 651 | 119 896 |
| EBITDA-marginal | 48,8% | 42,4% | 35,6% |
| Jämförelsestörande poster | - | 10 267 | 30 980 |
| Justerad EBITDA | 48 368 | 50 918 | 150 876 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 48,8% | 53,0% | 44,8% |
| Avskrivningar | -8 162 | -10 070 | -37 435 |
| EBITA | 40 206 | 30 581 | 82 461 |
| EBITA-marginal, % | 40,6% | 31,9% | 24,5% |
| Justerad EBITA | 40 206 | 40 848 | 113 441 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 40,6% | 42,6% | 33,7% |
| Avskrivningar (förvärv) | -20 700 | -14 843 | -67 237 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 19 506 | 15 738 | 15 224 |

Avkastning på totalt kapital

| KSEK | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 51 261 | 37 066 | 80 181 |
| Summa tillgångar | 3 785 350 | 3 368 361 | 3 398 657 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 1,4% | 1,1% | 2,4% |

Rörelsekapital

| KSEK | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsetillgångar | 592 375 | 276 906 | 349 449 |
| Rörelseskulder | 984 355 | 763 081 | 754 781 |
| Rörelsekapital | -391 980 | -486 175 | -405 332 |

Kassagenerering

| KSEK | Q1 | | jan-dec |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 |
| Justerad EBITDA | 98 285 | 97 237 | 323 947 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 166 281 | 130 236 | 137 276 |
| Betalda räntor förutbetalda intäkter | 4 907 | 14 458 | 31 878 |
| Betald inkomstskatt | 11 671 | 8 101 | 58 049 |
| Jämförelsestörande poster | - | 17 830 | 72 655 |
| Capex relaterat till ny produktutveckling | -12 511 | -7 241 | -12 975 |
| Justerad operativt kassaflöde | 170 348 | 163 384 | 286 883 |
| Kassagenerering, % | 173,3% | 168,0% | 88,6% |

Nettoskuld

| KSEK | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Långfristig skulder til kreditinstitut | 865 425 | 1 392 006 | 838 317 |
| Långfristig skuld till närstående | - | 224 158 | - |
| Leverantörsskulder | 383 730 | 100 836 | 75 000 |
| Kortfristig skuld till närstående | - | 46 028 | - |
| Likvida medel | 493 933 | 144 810 | 52 008 |
| Nettoskuld | 755 222 | 1 618 218 | 861 309 |

Skuldsättningsgrad

| KSEK | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Justerad EBITDA | 324 997 | 305 179 | 323 947 |
| Nettoskuld | 755 222 | 1 618 218 | 861 309 |
| Skuldsättningsgrad | 2,3 | 5,3 | 2,7 |

Soliditet

| KSEK | 31 mar 2020 | 31 mar 2019 | 31 dec 2019 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital | 1 618 794 | 643 413 | 1 526 769 |
| Summa tillgångar | 3 785 350 | 3 368 361 | 3 398 657 |
| Soliditet, % | 42,8% | 19,1% | 44,9% |

Kvartalsöversikt

| | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| KSEK | 2020 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| Rapport över totalresultatet | | | | | |
| Nettoomsättning | 211 961 | 189 183 | 189 533 | 173 440 | 204 931 |
| EBITDA | 98 285 | 49 896 | 79 787 | 42 203 | 79 407 |
| EBITDA-marginal, % | 46,4% | 26,4% | 42,1% | 24,3% | 38,7% |
| EBITA | 88 218 | 38 912 | 69 106 | 30 458 | 67 501 |
| EBITA-marginal, % | 41,6% | 20,6% | 36,5% | 17,6% | 32,9% |
| Justerad EBITA | 88 218 | 59 422 | 73 756 | 60 123 | 85 331 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 41,6% | 31,4% | 38,9% | 34,7% | 41,6% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 51 261 | 5 707 | 37 969 | -560 | 37 066 |
| EBIT-marginal % | 24,2% | 3,0% | 20,0% | -0,3% | 18,1% |
| Finansiella poster, netto | -15 713 | 7 588 | -5 805 | -45 822 | -25 945 |
| Periodens resultat | 29 084 | 7 838 | 32 093 | -44 303 | 7 852 |
| Balansräkning | | | | | |
| Anläggningstillgångar | 3 192 975 | 3 049 208 | 3 132 158 | 3 114 226 | 3 091 455 |
| Omsättningstillgångar | 592 375 | 349 449 | 191 354 | 224 392 | 276 906 |
| Likvida medel | 493 933 | 52 008 | 38 180 | 78 092 | 144 810 |
| Eget kapital | 1 618 794 | 1 526 769 | 1 549 329 | 1 497 238 | 643 413 |
| Långfristiga skulder | 1 182 201 | 1 117 107 | 1 185 611 | 1 183 305 | 1 961 867 |
| Kortfristiga skulder | 984 355 | 754 781 | 588 572 | 658 075 | 763 081 |
| Summa tillgångar | 3 785 350 | 3 398 657 | 3 323 512 | 3 338 618 | 3 368 361 |
| Kassaflöde | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 166 281 | 51 217 | -18 931 | -19 251 | 130 236 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -31 181 | -25 271 | -26 427 | -38 852 | -180 265 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 304 577 | -13 933 | -1 056 | 4 486 | -4 672 |
| Periodens kassaflöde | 439 677 | 12 012 | -46 414 | -53 618 | -54 701 |
| Nyckeltal | | | | | |
| Nettorörelsekapital | -391 980 | -405 332 | -397 218 | -433 684 | -486 175 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 1,4% | 0,2% | 1,1% | 0,0% | 1,1% |
| Soliditet, % | 42,8% | 44,9% | 46,6% | 44,8% | 19,1% |
| Kassagenerering, % | 173,3% | 155,5% | 2,3% | 25,2% | 168,0% |
| Nettoskuld | 755 222 | 861 309 | 891 880 | 840 527 | 1 618 218 |
| Aktieinformation: | | | | | |
| Grundläggande | 97 670 567 | 97 670 567 | 80 021 938 | 71 197 461 | 44 724 680 |
| Efter utspädning | 97 997 733 | 97 670 567 | 80 349 104 | 71 524 627 | 44 724 680 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,30 | 0,08 | 0,40 | -0,62 | 0,15 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,30 | 0,08 | 0,40 | -0,62 | 0,15 |

Finansiella definitioner

Denna delårsrapport innehåller referenser till ett antal nyckeltal. En del av dessa nyckeltal definieras i IFRS, medan andra är alternativa nyckeltal som inte redovisas i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller annan lagstiftning. Dessa

nyckeltal används av Karnov för att hjälpa både investerare och företagsledning att analysera verksamheten. Nedan definieras de nyckeltal som används i rapporten, tillsammans med en motivering kring deras användande.

| Nyckeltal | Definition | Förklaring till användningen |
|---|---|--|
| Avkastning på totalt kapital | Rörelseresultatet för de senaste 12 månaderna dividerat med totala tillgångar. | Måttet visar avkastningen på det kapital som ägare och långgivare har tillfört. |
| EBITA | Resultat före finansiella poster och skatt, exklusive avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling. | Måttet visar verksamhetens lönsamhet justerad för avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling. |
| EBITA-marginal | EBITA som en andel av nettoomsättning. | Måttet visar den underliggande verksamhetens (d.v.s. exklusive avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling) lönsamhet över tid i förhållande till försäljningen. |
| EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och skatter. | Måttet visar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar. |
| EBITDA-marginal | EBITDA som en andel av nettoomsättningen. | Måttet visar verksamhetens lönsamhet över tid, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar. |
| Förvärvad tillväxt | Förändring i nettoomsättning under innevarande period hänförlig till förvärvade enheter, exklusive valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättning under motsvarande period föregående år. Förvärvade enheters nettoomsättning definieras som förvärvad tillväxt under en period om 12 månader från och med respektive förvävsdatum. | Måttet används eftersom det kompletterar måttet organisk tillväxt och ökar förståelsen för Karnovs tillväxt. |
| Justerad EBITA | EBITA justerat för jämförelsestörande poster. | Måttet visar verksamhetens lönsamhet och är justerad för jämförelsestörande poster och avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling och avskrivning av investeringar hänförliga till förvärv. |
| Justerad EBITA-marginal | Justerad EBITA som en andel av nettoomsättningen. | Syftet är att ge en indikation på Karnovs verksamhets underliggande lönsamhet exklusive jämförelsestörande poster och uttryckt som en andel av nettoomsättningen. |
| Justerad EBITDA | Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster, skatt och jämförelsestörande poster. | Avgörande för att förstå koncernens rörelseresultat, oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar. |
| Justerad EBITDA-marginal | Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättningen. | Måttet syftar till att visa koncernens lönsamhet oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar, på löpande basis. |
| Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten | Justerad EBITDA plus förändringar i nettörörelsekapital minus investeringar i utveckling av nya produkter och förbättringar av befintliga produkter och affärssystem. | Måttet används för att beräkna den underliggande kassagenereringen. |
| Jämförelsestörande poster | Jämförelsestörande poster innefattar poster av betydande karaktär som förvrider jämförelser mellan olika perioder. | Måttet används för att beräkna justerade mått, vilka är relevanta för att förstå den finansiella utvecklingen över tid. |
| Kassagenereringsgrad (%) | Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten som en andel av Justerad EBITDA. | Cash generation (kassagenerering) återspeglar den vedertagna termen cash conversion och är en typ av mått på hur effektivt redovisade intäkter omvandlas till ett konkret bidrag till koncernens finansiering. |

| Nyckeltal | Definition | Förklaring till användningen |
|--------------------------------|--|---|
| Organisk tillväxt | Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Förvärven inkluderas i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader. | Relevant mått för att kunna bedöma bolagets förmåga att skapa tillväxt genom volym och pris i den löpande verksamheten. Beräknas som skillnaden mellan organisk nettoomsättning under den redovisade perioden och summa nettoomsättning under motsvarande period föregående år. |
| Medelantal anställda (FTE:s) | Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden. | Ej finansiellt nyckeltal. |
| Nettoskuld | Totala skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel. | Måttet möjliggör en bedömning av om Karnov har en lämplig finansieringsstruktur. |
| Nettoskuld/justerad EBITDA LTM | Nettoskuld enligt balansräkningen dividerat med justerat EBITDA för löpande tolv månader (LTM). | Förhållandet är relevant att analysera för att säkerställa att Karnov har en lämplig finansieringsstruktur och kan uppfylla sina åtaganden enligt låneavtalen. |
| Nettoomsättning (Online) | Nettoomsättning från onlinetjänster. | Måttet ökar förståelsen för den totala nettoomsättningen och fördelningen av nettoomsättningen. |
| Nettoomsättning (Offline) | Nettoomsättning från tryckta produkter och utbildningstjänster. | Måttet används eftersom det ökar förståelsen för den totala nettoomsättningen och fördelningen av nettoomsättningen. |
| Nettorörelsekapital | Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder. | Måttet visar bindning av kortfristigt kapital i verksamheten och ökar förståelsen för förändringar i kassaflödet från den löpande verksamheten. |
| Resultat per aktie | Resultat per aktie för perioden, i SEK, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i relation till det viktade genomsnittliga antalet utestående aktier före och efter utspädning. | Nyckeltal enligt IFRS. |
| Rörelseresultat (EBIT) | Resultat före finansiella poster och skatt. | Måttet möjliggör jämförelser av lönsamheten oberoende av kapitalstruktur eller skattesituation. |
| Soliditet (%) | Eget kapital dividerat med summa eget kapital och skulder. | Måttet används för att bedöma Karnovs finansiella stabilitet. |

Valutakurser

| | Stängningskurs 31 mar 2020 | Genomsnittskurs jan-mar 2020 | Stängningskurs 31 mar 2019 | Genomsnittskurs jan-mar 2019 | Stängningskurs 31 dec 2019 | Genomsnittskurs jan-dec 2019 |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 1 DKK motsvarar i SEK | 1,4840 | 1,4268 | 1,3963 | 1,3962 | 1,3968 | 1,4180 |

Om Karnov Group

60.000+

Användare

1.500+

Specialister

240+

Medarbetare

Karnov Group (publ) är en ledande leverantör av informationstjänster för yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning samt miljö och hälsoskydd i Danmark och Sverige. Karnov grundades utifrån en mans övertygelse att tillgång till lagen är grundläggande för alla framstående samhällen och vårt arv sträcker sig tillbaka till 1867. Över tid har Karnov utvecklats från ett traditionellt bokförlag till en digital informationsleverantör.

Vårt uppdrag är att vara en oersättlig samarbetspartner för alla rådgivare inom juridik, skatt och redovisning och att göra det möjligt för våra användare att fatta bättre beslut – snabbare, genom att erbjuda innehåll av högsta kvalitet till bästa möjliga användarupplevelse som effektivt stödjer deras arbetsflöde.

Våra lösningar är till stor del digitala och vi erbjuder abonnemangsbaserade onlinetjänster för advokatbyråer, skatt- och redovisningsbyråer, företag och offentlig sektor såsom domstolar, bibliotek, universitet, myndigheter och kommuner. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt erbjuder juridiska fortbildningskurser.

Med starka varumärken, såsom Karnov, Norstedts Juridik, VJS, Notisum, Legal Cross Border och Forlaget Andersen, förser Karnov Group över 60 000 användare med kunskap och insikter.

Karnov är organiserat i två geografiska rapporteringssegment och produkt erbjudandena är, med små variationer, likvärdiga i båda länderna.

Danmark: Onlinetjänster och offlineprodukter inom juridik, skatt och redovisning

Sverige: Online- och offlineerbjudanden inom juridik, miljö och hälsoskydd samt kurser inom juridik.

Med kontor i Köpenhamn, Stockholm och Malmö har Karnov Group idag cirka 240 anställda.

Karnov-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, segment Mid Cap, under kortnamnet "KAR".



Bättre beslut, snabbare.

Hitta vad du söker efter, lita på vad du hittar och gör det snabbt.